

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 2 月 22 日 (一) 本地市場導報

是日推介：

每日觀察名單

是日推介

中國中冶 (1618)

有利好消息及可留意

遠大醫藥 (512)、南順香港 (411)

有利淡消息及應特別避免

小米 (1810)、萬咖壹聯 (1762)、金斯瑞生物科技 (1548)、金沙中國 (1928)

發佈營運數據留意股價波動

中國神華 (1088)、中煤能源 (1898)

焦點板塊及可留意股份

醫療保健 - 信達生物 (1801)

股價異動及可留意

玖龍紙業 (2689)

中型股中國中冶 (1618) 上周五曾破頂升 12%，但股價仍跑輸所屬的建築板塊內大型同業，短線仍有上升空間。買入價：\$1.83 (周五加權平均價)；目標價：\$2.01 (2019 年 6 月高位)；止蝕價：\$1.77 (早前新高)。

焦點板塊/個股：

醫療保健 - 信達生物 (1801)。

異動股：玖龍紙業 (2689)。

市場評論及展望：

[上升勢頭尚佳，未能輕言大市已見主要高位] 上周五早上提出「短線調整壓力增加、或需回試 10 天線」，恒指在隔夜美股三大指數皆報跌的拖累下，果見短線即市調整，險守 30,100 關但仍在 10 天線 (現升至 30,048) 之上交易；唯趁低吸納買盤令恒指走勢先低後高，收市仍微升 (科指則報跌) 反映大市強勢，周末前夕成交則按日回落但仍屬極活躍的交投；大市低開 112 點 (-0.4%) 報 30,483，其後沽壓增加，指數最低回落至 30,100 點跌 495 或 1.6%，趁低吸納帶動指數大反彈，最高曾見 30,720 倒升 125 點 (+0.4%)，收市漲 49 點 (+0.2%) 報 30,645 並無兩連跌；恒指高低點數波幅輕微上升至仍甚高的 620 點；周末前大市總成交為 2,533 億港元，較周四的 2,827 億港元 (包括諾輝健康 (6606) 首掛的 51 億) 回落一成，仍屬極活躍。

科指走勢亦先低後高，早段在大企普遍下跌的拖累下最多回落 3.6% 跌近 10,200 關，收市微跌 0.3% 繼續跑輸恒指；31 隻科指成份股 13 升 18 跌轉強頗多，盤中亦有一檔指數股 (近期有推介的同程藝龍 (780)) 創新高，無成員創新低；ATMXJ 除小米 (1810) 大漲 6% 外全面回吐但盤中跌幅收窄甚多，普遍跌 1% 左右，以京東 (9618) 微跌 0.7% 表現相對較佳；科指中小型股以眾安在線 (6060)、明源雲 (909)、ASM 太平洋 (522) 及易鑫集團 (2858) 跌 3-7% 較差，但較上周四的平均跌幅有減少；科指成交亦隨市回落 6% 至 681 億，成交佔比則稍反彈至仍偏低的 27% 水平。

52 檔藍籌 22 跌 1 持平 29 升轉強頗多，盤中亦無藍籌創新高 / 創新低；藍籌股

本地市場導報

2021 年 2 月 22 日

中，我們周四指出的中資電訊、內房及本地地產股繼續有追捧，基本因素一般的中國聯通 (762) 及中國移動 (941) 漲 6-7%；華潤置地 (1109) 再升 1.5%，本欄曾推薦的萬科企業 (2202) 亦升 0.8%，維持「可收集領展 (823)」的看法，該股曾創月高，升 0.8% 跑贏大市；周五尾市見急升的小米 (1810) 短線或能上探 35 元關；32 板塊平均表現僅 2 跌 30 升甚強勢亦繼續跑贏恒指及科指，投資者維持換碼至中型股的步伐；活躍板塊中除電訊股連續兩天上榜外，醫療保健板塊（平均表現升 0.8% 跑贏大市，成交佔比 7%）成員中以藥明生物 (2269)、阿里健康 (241) 及翰森製藥 (3692) 升 0.7-1% 表現較強，行業內可留意信達生物 (1801)；異動股則可關注雖破頂但仍跑輸同業的玖龍紙業 (2689)。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：滙控 (5) 委任范貝恩為獨立非執董、騰訊 (700) 旗下每日優鮮傳啟動上市計劃、太陽城集團 (1383) 1.9 億元售太陽世紀地產、培力控股 (1498) 去年料轉賺 3000 萬元、星盛商業 (6668) 料去年溢利增長不低於 40%、遠大醫藥 (512) 料去年利潤增長最少 40%、和美醫療 (1509) 售南通和美家婦產科醫院股權、南順香港 (411) 中期多賺 27% 息 15 仙、聯通 (762) 委任陳忠岳為執董兼總裁、中國奧園 (3883) 進行內部重組。

其中可留意：遠大醫藥 (512)、南順香港 (411)。

利淡消息：利福 (1212) 料去年盈利跌 93%、小米 (1810) 指電動車業務研究沒到正式立項階段、京基金融國際 (1468) 折讓 48% 配股籌 4.5 億、萬咖壹聯 (1762) 折讓 18% 配股籌近 2 億、兗州煤業 (1171) 總經理劉健辭職續任董事、金斯瑞生物科技 (1548) 料去年虧損擴大、企展控股 (1808) 二供一集資 4740 萬、亨鑫科技 (1085) 料全年盈利跌逾 45%、卓能集團 (131) 料中期轉蝕 6211 萬、金沙中國 (1928) 去年轉蝕 15.23 億美元。

其中應特別避免：小米 (1810)、萬咖壹聯 (1762)、金斯瑞生物科技 (1548)、金沙中國 (1928)。

營運數據：中國太平 (966) 1 月保費收入增 4.9%、中國神華 (1088) 1 月煤炭銷售量升 25.5%、國航 (753) 1 月旅客周轉量跌 65%、中煤能源 (1898) 1 月商品煤銷量升 56%。

其中留意股價波動：中國神華 (1088)、中煤能源 (1898)。

周五晚股市表現：

道指：+1 點。

納指：+9 點。

標指：-0.2%。

標指 11 個行業：5 升，6 跌。

表現較佳板塊：原材料 (XLB) 、工業 (XLI) 、能源 (XLE) 升 1.6-1.7%。

表現較差板塊：公用 (XLU) 、必要消費品 (XLP) 、健康護理 (XLV) 跌 1.2-1.5%。

成份股異動：費利浦·麥克莫蘭銅金 (FCX) 、陶氏化學 (DOW) 、波音公司 (BA) 、開拓重工 (CAT) 、通用電器 (GE) 、強鹿 (DE) 、EOG 資源公司 (EOG) 、菲利普斯 66 (PSX) 升幅較大。

夜市恒指期貨 / 港股 ADR 指數：30,702 / 30,728 (+0.6% / +0.3%) 。

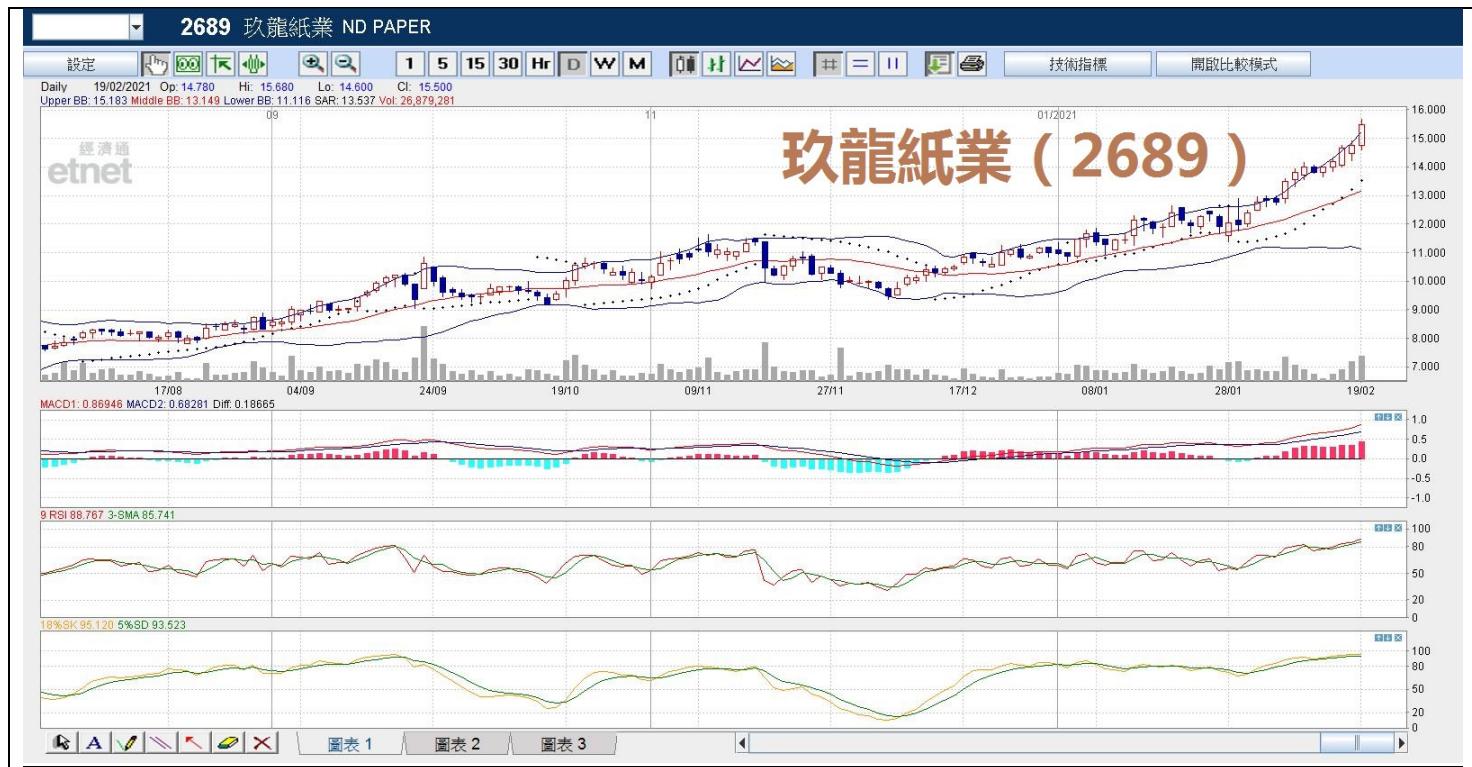
ADR 股票報價異動：匯控 (5) 、中電 (2) 、港交所 (388) 、友邦 (1299) 及美團 (3690) 升 0.6-0.8% ；中石化 (386) 、中石油 (857) 及阿里巴巴 (9988) 跌 0.6-1% 。

本地市場導報

2021 年 2 月 22 日



資料來源：永豐金證券研究部、經濟通



資料來源：永豐金證券研究部、經濟通

本地市場導報

2021 年 2 月 22 日

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送。並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券(亞洲)及／或其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券(亞洲)可信之資料來源，但永豐金證券(亞洲)並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及／或法規准許情況下，永豐金證券(亞洲)概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券(亞洲)可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：(a) 本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及 (b) 其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券(亞洲)之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

一般披露事項

永豐金證券(亞洲)及其高級職員、董事及僱員（包括編制或刊發本報告之相關人士）可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及／或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券(亞洲)可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券(亞洲)一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券(亞洲)在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供之任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提及的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項

永豐金證券(亞洲)有限公司（「永豐金證券(亞洲)」）之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券(亞洲)集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司〔包括永豐金證券(亞洲)〕（「該等公司」）並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至 2021 年 2 月 22 日，若永豐金證券(亞洲)有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

分析員認證：

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對於有關證券或發行人的個人觀點。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

©2017 永豐金證券(亞洲)有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券(亞洲)有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券(亞洲)有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。